

各股市走势图 1
 股市短评 1
 主要经济数据公布 1
 主要新闻总结 1
 国际经济要闻 2
 大中华经济要闻 2
 企业要闻 2
 中港两地上市的 H 股股份 3
 免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	15,566.21	0.52	-3.98
H股	5,223.48	0.57	-4.48
红筹	3,181.79	-0.37	-2.81
HSC大型股	1,417.32	0.57	-4.09
HSC中型股	3,067.01	0.96	-4.60
AH股溢价	154.47	-0.65	2.50
沪深300	3,217.71	0.07	-3.75
富时中国A50	11,040.45	-0.10	-2.34
上证180	7,102.86	-0.22	-3.22
上证380	4,605.67	-0.51	-6.34
台北加权	17,968.11	0.44	-0.19
日经225	36,286.71	0.61	0.14
道琼斯	38,519.84	0.97	1.24
标普500	4,906.19	1.25	0.25
纳斯达克	15,361.64	1.30	-0.96
德国DAX 30	16,859.04	-0.26	-0.28
富时100	7,622.16	-0.11	1.23
法国CAC 40	7,588.75	-0.89	1.67

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.20	0.51	-4.88
纽约期金(美元/t oz)	2,053.00	0.22	1.74
标普高盛商品指数	547.57	-1.35	-1.98
CRB大宗商品期货价格指数	269.71	-0.99	-0.99
罗杰斯国际商品指数	3,664.09	-1.10	-1.64

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9190	(0.07)	0.44
美元兑人民币	7.1870	(0.02)	0.53
美元兑港元	7.8201	0.07	0.06
美元兑日元	146.50	(1.13)	3.08
欧元兑美元	1.0874	0.19	(0.62)
英镑兑美元	1.2746	0.34	1.02
澳元兑美元	0.6575	0.00	(2.75)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.4340	(6.50)	(12.70)
香港(10年期)	3.44400	(14.20)	21.10
美国(10年期)	3.88020	(23.82)	0.11

来源: 彭博

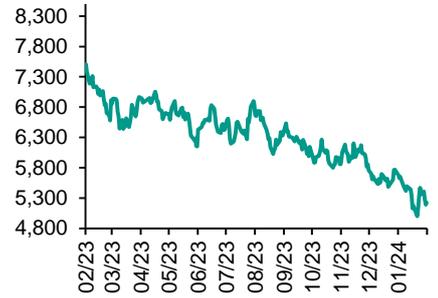
每天导读

各股市走势图

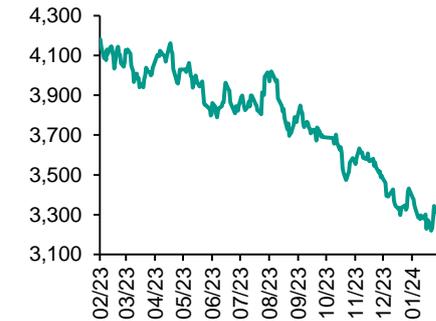
恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大股市场均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。美国1月份ISM制造业指数升至15个月高点; 第四季度生产率保持快速增长。昨天欧洲三大股市场均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅较大。英国央行行长贝利指英国面临国内和国外的通胀风险, 尤其是来自于中东冲突的压力。昨天恒指及国指均上升, 其中中国指升幅较大。大型科网股及医药股领涨恒指。昨天上证综指跌及深成指升。沪股通北向净买入19.70亿人民币, 南向净买入6.59亿港元; 深股通北向净买入23.76亿人民币, 南向净卖出5.26亿港元。今天将公布美国1月非农就业人数变动、美国1月失业率、美国12月工厂订单环比及美国12月耐用品订单环比终值。

主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	财新中国PMI制造业	1月	50.8	50.8	50.8
香港	零售销售额同比	12月	12.8%	7.8%	15.9%
美国	周度首次申领失业救济人数	1月27日	212k	224k	215k*
美国	FOMC利率决策(上限)	1月31日	5.50%	5.50%	5.50%
美国	ISM制造业指数	1月	47.2	49.1	47.1*
欧元区	HCOB欧元区制造业PMI	1月	46.6	46.6	46.6
英国	央行基准利率	2月1日	5.250%	5.250%	5.250%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 俄罗斯1月汽油和柴油出口大幅减少, 以抵消炼油厂停工影响
- 南非煤炭出口降至32年来最低水平
- 南韩1月出口增长18%, 创逾1年半最大升幅
- 仲量联行: 2023年第四季亚太区商业地产投资额按年升3%
- 国家商务部: 去年服务进出口总额按年增一成, 服务贸易逆差1.2万亿元
- 惠誉: 料内地今年新屋销售最多跌5%
- 中汽协: 去年12月出口量按月跌12.3% 出口额跌9.3%
- 陈浩濂: 港交所目标于今年第二季就缩窄港股买卖价差建议展开市场咨询

国际经济要闻

俄罗斯1月汽油和柴油出口大幅减少,以抵消炼油厂停工影响

俄罗斯能源部表示,俄罗斯已减少对非独联体国家的汽油出口,以弥补因炼油厂计划外维修而产生的产量缺口。该国正在努力应对火灾和无人机袭击对其能源基础设施造成的影响。能源部称,1月汽油和柴油出口分别较上年同期减少了37%和23%。俄能源部还表示,国内主要石油公司已提高汽油产量,1月前25日国内市场汽油供应同比增加7%或15万吨,柴油供应同比增加近17%或49万吨。(彭博)

南非煤炭出口降至32年来最低水平

理查兹湾煤炭码头是南非最大煤炭出口设施。其首席执行官沃勒表示,因铁路中断影响了矿山交货,该码头2023年的煤炭运输量为4720万吨,是至少自1992年以来的最低水平。同时,2023年欧洲从理查兹湾煤炭码头进口了610万吨煤炭,比前一年下降了57%,也反映出需求下降。(彭博)

南韩1月出口增长18%,创逾一年半最大升幅

南韩1月出口按年增长18%,连升4个月,增幅远高于去年12月的5%,亦略高于市场预期的17.8%,受晶片销售带动。1月出口创逾一年半以来最大增幅,因去年同期为春节假期,工作日较少。1月半导体出口升56.2%,创逾6年最大升幅,连升3个月,带动出口表现。期内,对中国出口增长16.1%,结束连续19个月跌势;对美国出口增长26.9%,连升6个月;对欧盟出口增长5.2%。(彭博)

仲量联行:2023年第四季亚太区商业地产投资额按年升3%

仲量联行分析显示,2023年第四季亚太区商业地产投资活动按年上升3%至316亿美元,扭转了连续七季投资额下跌的局面。过去一年对亚太区而言充满挑战,整体投资额按年下降17%至1,068亿美元,而2023年第四季度的交投量增加,为该地区带来一定支持。中国内地是第四季度交投最活跃的市场,而新加坡的投资额则录得最大降幅,按年下降29%至18亿美元。(彭博)

大中华经济要闻

国家商务部:去年服务进出口总额按年增一成,服务贸易逆差1.2万亿元

国家商务部公布,2023年,内地服务贸易稳中有增,规模创历史新高。全年服务进出口总额6.58万亿元人民币,按年增长10%,其中出口2.69万亿元,下降5.8%,进口3.89万亿元,增长24.4%;服务贸易逆差1.2万亿元。期内,知识密集型服务进出口2.72万亿元,按年增长8.5%。其中,知识密集型服务出口1.54万亿元,增长9%。知识密集型服务进口1.18万亿元,增长7.8%。(彭博)

惠誉:料内地今年新屋销售最多跌5%

评级机构惠誉声明中表示,恒大的破产程序可能是一个漫长的过程,有太多的不确定性,将对投资中国发行人的离岸债务以及中国房地产行业产生更广泛的影响,不过对银行的直接影响应该有限。预计中国今年新屋销售最多按年下跌5%。(彭博)

中汽协:去年12月出口量按月跌12.3% 出口额跌9.3%

中国汽车工业协会公布数据显示,2023年12月,汽车出口量45.9万辆,按月下跌12.3%,按年增长36.1%;出口金额89.1亿美元,按月下跌9.3%,按年增长51.9%。(彭博)

陈浩濂:港交所目标于今年第二季就缩窄港股买卖价差建议展开市场咨询

香港财经事务及库务局副局长陈浩濂表示,鉴于香港股票的买卖价差与其他国内外市场比较相对较高,港交所和香港证监会正全面检讨通过探索缩窄最低上落价位,让股票的价格更好地反映不断变化的市场情况,实质降低买卖价差,港交所目标于今年第二季就具体建议展开市场咨询。(彭博)

企业要闻

马斯克: Tesla将举行股东投票,决定是否迁册至德州

Tesla行政总裁马斯克就公司是否应该将其注册地改为其实体总部所在的德州发起网民投票,最终结果为87.1%支持,12.9%反对。他指, Tesla将立即采取行动举行股东投票,决定是否将注册地迁至德州。(彭博)

印度支付巨擘Paytm旗下支付银行遭央行暂停业务

印度央行指令Paytm支付银行账户或钱包3月起停止接受新存款,外界担心行动损害Paytm核心支付业务。Paytm表示会实时采取合规措施,并预期最坏情况下导致全年EBITDA损失30亿至50亿印度卢比(3,600万至6,000万美元)。(彭博)

德银去年第四季少赚三成

德银公布,去年第四季盈利下跌30%至12.6亿欧元,因重组成本及其他一次性开支超过收入增幅,不过跌幅较市场预期少。全年计,德银盈利为42.12亿欧元超过市场预期的36.85亿欧元。集团还宣布16亿欧元股份回购及股息计划,并调高收入增长预测。(彭博)

德国航运巨头赫伯罗特CEO称红海危机不太可能很快结束

德国航运公司赫伯罗特首席执行官拉尔夫·哈本·詹森表示,也门胡塞武装在红海对货船的袭击不大可能很快结束,这将迫使航运公司避开通过苏伊士运河的航线。詹森称不认为这场危机很快就会结束。(彭博)

中港两地上市的股份

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.62	3.23	0.37	-37.98	1635	大众公用	1.15	35.09	0.37	(62.42)
1398	工商银行	3.79	3.57	0.38	-32.29	753	中国国航	4.28	-	1.82	(44.49)
1288	农业银行	3.01	3.77	0.41	-28.95	670	东方航空	1.91	-	1.48	(52.21)
3988	中国银行	2.93	3.72	0.37	-36.99	1055	南方航空	2.84	-	1.12	(53.84)
1658	邮储银行	3.77	-	0.44	-26.19	1919	中远海控	8.31	3.57	0.61	(22.92)
3328	交通银行	4.65	3.58	0.36	-28.60	598	中国外运	3.22	5.84	0.58	(45.04)
3968	招商银行	28.00	4.47	0.73	-15.48	2866	中远海发	0.76	6.71	0.33	(69.66)
998	中信银行	3.90	2.76	0.26	-41.86	1138	中远海能	7.05	6.81	0.89	(49.93)
6818	光大银行	2.32	2.89	0.27	-31.50	2880	大连港	0.59	9.86	0.33	(61.02)
2016	浙商银行	2.08	3.04	0.33	-28.19	6198	青岛港	4.46	5.84	0.68	(40.47)
1988	民生银行	2.59	3.02	0.17	-39.33	3369	秦港股份	1.38	4.87	0.39	(56.15)
6196	郑州银行*	0.79	3.90	0.12	-63.55	317	广船国际	10.26	19.32	0.82	(59.96)
3866	青岛银行*	1.97	3.70	0.33	-42.02	2039	中集集团*	5.52	43.65	1.01	(36.16)
1963	重庆银行	4.09	2.84	0.27	-45.96	1800	中国交建	3.50	3.15	0.20	(61.87)
3618	渝农商行	3.04	2.88	0.28	-34.93	390	中国中铁	3.55	2.66	0.30	(46.99)
2628	中国人寿	9.07	13.76	0.53	-70.32	1186	中国铁建	4.50	2.34	0.23	(49.97)
2318	中国平安	32.60	5.55	0.60	-25.72	1766	中国中车	3.59	8.06	0.61	(41.45)
2601	中国太保	14.32	4.26	0.52	-45.48	3898	时代电气	19.40	8.27	0.70	(46.07)
1336	新华保险	13.98	2.74	0.36	-56.69	3969	中国通号	2.75	7.72	0.62	(44.25)
1339	人保集团	2.47	4.63	0.42	-55.17	525	广深铁路	1.57	-	0.39	(47.95)
6030	中信证券	14.86	9.80	0.81	-33.24	177	宁沪高速	7.32	7.28	1.00	(41.24)
3908	中金公司	9.31	7.56	0.48	-73.46	548	深圳高速	6.23	9.54	0.72	(36.22)
6837	海通证券	3.59	7.72	0.26	-61.31	995	皖通高速	8.04	7.54	0.99	(39.13)
2611	国泰君安	8.43	6.39	0.48	-47.12	107	成渝高速	2.50	5.85	0.45	(47.23)
6806	申万宏源*	1.33	10.73	0.31	-71.92	2238	广汽集团	3.10	6.54	0.26	(65.20)
1776	广发证券*	7.72	6.52	0.40	-47.76	1211	比亚迪*	175.30	16.32	3.61	(5.80)
6886	华泰证券	9.29	6.38	0.52	-38.49	2333	长城汽车	7.75	8.50	0.92	(65.64)
6099	招商证券	5.73	5.77	0.44	-60.62	1839	中集车辆*	6.89	4.82	0.89	(26.00)
3958	东方证券	3.02	4.79	0.30	-66.55	2338	潍柴动力	13.96	13.76	1.43	(14.71)
6178	光大证券	4.85	6.26	0.36	-70.99	3606	福耀玻璃	36.85	16.91	3.06	(13.15)
6881	银河证券	3.82	5.32	0.39	-69.09	1108	洛阳玻璃	4.09	11.29	0.55	(67.59)
6066	中信建投	6.04	8.33	0.60	-74.96	6865	福莱特	12.48	9.67	1.22	(40.59)
1375	中州证券	1.03	18.72	0.32	-73.21	38	一拖股份	5.12	6.97	0.78	(63.78)
1456	国联证券	2.99	8.40	0.44	-73.19	1157	中联重科*	4.13	11.76	0.62	(47.33)
883	中国海油	14.32	4.68	0.98	-40.71	564	郑煤机	8.80	5.10	0.77	(36.87)
857	中石油	5.59	5.85	0.66	-37.02	1057	浙江世宝*	1.92	27.68	0.97	(85.06)
386	中石化	4.06	7.01	0.56	-36.27	1072	东方电气	7.06	6.16	0.55	(54.05)
338	上石化	1.05	-	0.41	-63.06	2727	上海电气	1.45	-	0.39	(66.38)
1033	石化油服	0.46	12.12	0.99	-75.30	2208	金风科技*	2.85	7.17	0.31	(62.51)
2883	中海油田	7.27	12.42	0.78	-55.82	187	京城机电	2.22	-	1.07	(77.55)
568	山东墨龙*	1.81	-	1.78	-52.65	2607	上海医药	11.30	8.43	0.57	(38.31)
1088	中国神华	29.30	8.53	1.56	-25.88	2196	复星医药	13.72	8.43	0.74	(43.43)
1898	中煤能源	8.37	6.53	0.71	-34.92	1513	丽珠医药*	23.60	10.01	1.45	(35.65)
1171	兖州煤业	15.68	5.37	2.05	-36.43	874	白云山	19.32	6.73	0.83	(35.65)
3996	中国能源建设	0.67	3.48	0.27	-70.56	719	新华制药*	5.10	6.14	0.70	(70.43)
1816	中广核*	2.19	9.34	0.90	-45.50	1349	复旦张江	2.21	8.48	0.91	(72.28)
902	华能国际	4.12	9.50	1.03	-55.44	1858	春立医疗	9.34	11.86	1.21	(54.40)
991	大唐发电	1.18	19.73	0.68	-54.66	6160	百济神州	90.80	-	4.27	(21.86)
1071	华电国际	3.60	-	0.85	-44.81	1877	君实生物*	11.78	-	1.32	(60.82)
916	龙源电力	4.69	6.27	0.53	-77.12	9995	荣昌生物	17.04	-	1.98	(58.78)
956	新天绿能	2.72	4.90	0.52	-66.96	6185	康希诺	16.76	-	0.64	(71.04)
1618	中国中冶	1.50	2.73	0.29	-56.41	9989	海普瑞*	2.53	4.69	0.28	(71.21)
2068	中铝国际	1.93	-	1.22	-60.17	2359	药明康德	55.45	15.82	2.93	(8.75)
347	鞍钢股份*	1.28	-	0.20	-49.98	3759	康龙化成*	10.22	12.10	1.59	(55.88)
323	马钢股份	1.16	-	0.30	-58.87	3347	泰格医药	24.80	-	-	(44.47)
1053	重庆钢铁	0.66	-	0.26	-53.02	6821	凯莱英*	63.65	-	-	(35.57)
2600	中国铝业	3.73	13.25	1.02	-38.62	6127	昭衍新药	9.70	6.20	0.82	(46.28)
358	江西铜业	11.06	5.65	0.44	-43.70	1880	中国中免	71.10	25.39	2.79	(19.35)
2899	紫金矿业	11.78	14.53	2.75	-10.82	168	青岛啤酒	45.50	13.05	2.03	(40.74)
1787	山东黄金	11.44	33.09	1.98	-48.71	553	南京熊猫	2.53	459.88	0.60	(73.87)
3993	洛阳钼业	4.30	26.55	1.60	-27.81	981	中芯国际	14.28	13.70	0.73	(69.28)
1772	赣锋锂业	21.35	3.37	0.81	-43.40	1347	华虹公司	14.62	6.17	0.40	(59.82)
9696	天齐锂业	34.60	2.06	1.04	-31.72	1385	复旦微电	9.65	7.26	1.47	(66.95)
914	海螺水泥	15.52	6.34	0.41	-38.04	941	中国移动	65.70	9.89	1.01	(40.18)
6655	华新水泥	6.17	4.36	0.43	-57.24	728	中国电信	3.99	11.38	0.75	(35.83)
2009	金隅股份	0.63	-	0.13	-68.39	763	中兴通讯*	13.82	6.70	0.95	(43.01)
2202	万科*	6.04	3.39	0.26	-41.25	6869	长飞光纤	7.59	4.49	0.46	(70.90)
588	北京北辰	0.65	-	0.16	-67.02	921	海信家电*	18.94	8.49	1.79	(28.87)
1528	美凯龙	1.77	-	0.13	-50.29	6690	海尔智家	22.25	11.85	1.92	(9.23)
1065	创业环保	2.62	4.67	0.43	-53.64	1812	晨鸣纸业*	1.62	-	0.25	(55.19)
895	东江环保*	1.60	-	0.33	-66.68	811	新华文轩	6.54	4.74	0.56	(51.17)
						2402	亿华通	29.85	-	1.64	(21.50)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中信建投，农业银行，工商银行，中国银行，华泰证券，中国人寿，广汽集团，招商银行，中信银行，比亚迪有投资银行业务关系。陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2024年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183